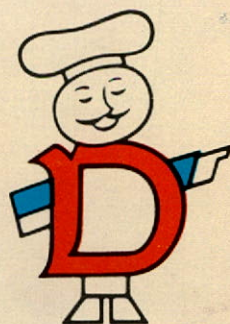
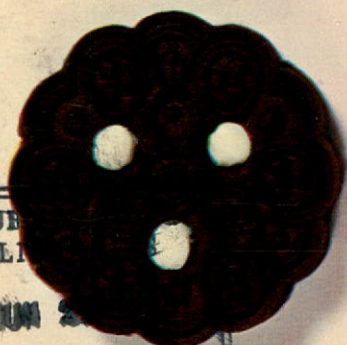
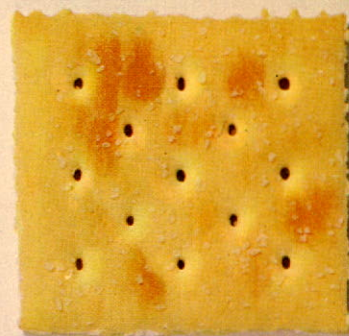
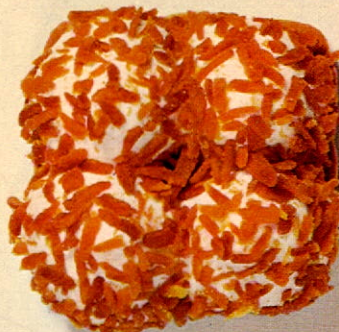


David

Biscuits Candies



38th Annual Report

for the year ended
March 31st, 1966



Directors

J. RALPH BOURASSA JR.

B. M. ESTABROOK

THOMAS KENNY, F.C.A.

W. A. McPHAIL

J. E. WARNER

David & Frère Limitée
5200 Hochelaga St., Montreal 4, Qué.

Officers

Chairman of the Board:
W. A. McPHAIL

Vice-Chairman of the Board:
THOMAS KENNY, F.C.A.

President and Managing Director:
B. M. ESTABROOK

Secretary-Treasurer:
R. S. SHEPHERD

Registrar and Transfer Agent
General Trust of Canada



Report to the Shareholders

I wish to submit the Annual Report of the Company for the fiscal year ended March 31st, 1966, along with the consolidated statements as certified by your Auditors.

PROFITS

After provision for income taxes of \$365,707 (1965 - \$330,516) and depreciation of \$96,308 (1965 - \$114,558) earnings amounted to \$356,394 (1965 - \$337,628).

Production tonnage and dollar sales volume reached record levels during the past year.

The Company declared dividends of \$222,893 including dividends of \$3.00 per share on the "A" shares.

The buoyant economic conditions which prevailed in Canada during the past year have led to increases in all expense categories; with increasing costs of labour and materials requiring a greater percentage of each sales dollar. Further expenditures on

capital equipment will be necessary to insure the continued viability of your Company. Capital outlay of \$260,000 has been programmed for the 1966/67 fiscal year.

PROSPECTS

The installation of bulk sugar and flour handling equipment is progressing satisfactorily and should be operational by the mid-part of the current year. The attendant economies will partially offset a portion of the increased expense burden which has been imposed on your Company.

The future of your Company looks bright. We are confident that sales and profits will continue to increase.

On behalf of the Board of Directors I wish to express appreciation to all of our employees for their diligence, and particularly for their harmonious and co-operative attitude which has contributed so greatly to the improved results of the current year.

On behalf of the Board,

President and Managing Director.

Montreal, May 19th, 1966



Balance Sheet—March 31st, 1966

Assets

	1966	1965
CURRENT ASSETS:		
Cash and short-term deposit	\$ 371,199	\$ 459,893
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	828,115	728,753
Due from associated company	162,500	46,200
Inventories, valued at the lower of cost or market	786,470	698,623
Prepaid expenses and operating parts and supplies	115,325	119,431
	<u>2,263,609</u>	<u>2,052,900</u>
FIXED ASSETS, AT COST:		
Land	120,872	120,872
Buildings	3,296,872	3,240,850
Machinery and equipment	3,219,155	3,140,847
Other	150,996	141,523
	<u>6,787,895</u>	<u>6,644,092</u>
Deduct: Accumulated depreciation	3,026,787	2,949,562
	<u>3,761,108</u>	<u>3,694,530</u>
	<u>\$6,024,717</u>	<u>\$5,747,430</u>

Liabilities

	1966	1965
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses.....	\$ 668,194	\$ 617,056
Dividends payable	161,000	138,150
Income taxes	95,031	106,233
	<u>924,225</u>	<u>861,439</u>
Deferred income taxes (Note 1)	519,000	438,000
5% loan from associated company	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock—		
Authorized and issued—		
23,000 Class "A" non-cumulative preferred shares		
without par value, redeemable at \$50 per share		
23,000 Class "B" common shares without par value		
Outstanding—		
20,631 Class "A" shares	272,329	272,329
23,000 Class "B" shares	50,600	50,600
	<u>322,929</u>	<u>322,929</u>
Retained earnings, per statement attached	2,658,563	2,525,062
	<u>2,981,492</u>	<u>2,847,991</u>
	<u>\$6,024,717</u>	<u>\$5,747,430</u>

Approved on behalf of the Board:

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Directors



Statement of Profit and Loss and Retained Earnings for the Year Ended March 31st, 1966

	1966	1965
Profit for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses.....	\$ 898,409	\$ 868,042
Deduct:		
Depreciation (Note 2)	96,308	114,558
Interest on long-term debt	80,000	85,340
	176,308	199,898
Profit before provision for income taxes.....	722,101	668,144
Provision for current income taxes	284,707	253,516
Deferred income taxes (Note 1)	81,000	77,000
	365,707	330,516
Net profit for the year.....	356,394	337,628
Retained earnings at beginning of year.....	2,525,062	2,387,327
	2,881,456	2,724,955
Deduct: Dividends—		
Class “A” shares—\$3 per share	61,893	61,893
Class “B” shares—\$7 per share (\$6 in 1965)	161,000	138,000
	222,893	199,893
Retained earnings at end of year.....	\$2,658,563	\$2,525,062



Auditors' Report

To the Shareholders of
David & Frère Limitée:

May 5, 1966

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1966 and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1966 and the results of its operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles, except for the depreciation policy referred to in Note 2 to the financial statements, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Chartered Accountants.

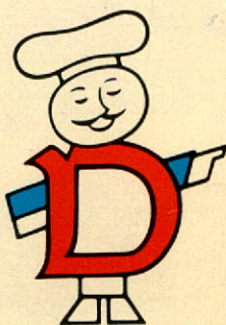
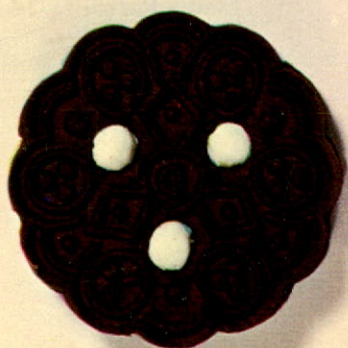
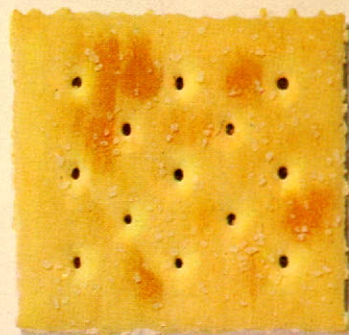
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1966

1. Capital cost allowances deductible for tax purposes for the year ended March 31, 1966 exceed the depreciation recorded in the accounts. The resulting reduction in income taxes otherwise payable is applicable to those future years when the allowances for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and, accordingly, is shown on the balance sheet as "Deferred income taxes".
2. The company does not provide for depreciation on buildings.



David

Biscuits Bonbons



38^{ième}
Rapport
Annuel

pour l'année finissant
le 31 mars 1966



Administrateurs

J. RALPH BOURASSA JR.

B. M. ESTABROOK

THOMAS KENNY, F.C.A.

W. A. McPHAIL

J. E. WARNER

David & Frère Limitée
5200 rue Hochelaga, Montréal 4, Qué.

Direction

Président du Conseil d'administration:
W. A. McPHAIL

Vice-Président du Conseil d'administration:
THOMAS KENNY, F.C.A.

Président et Directeur-Général:
B. M. ESTABROOK

Secrétaire-Trésorier:
R. S. SHEPHERD

Registraire et Agent de Transfert
Trust Général du Canada



Rapport aux actionnaires

Je désire vous présenter le rapport annuel de la Compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1966 ainsi que les états tels qu'ils ont été confirmés par vos vérificateurs.

PROFITS

Les profits, après provision pour impôts de \$365,707 (\$330,516 en 1965) et amortissements de \$96,308 (\$114,558 en 1965) ont été de \$356,394 (\$337,628 en 1965).

Le volume de la production ainsi que le montant des ventes ont tous deux atteint des sommets sans précédent au cours du dernier exercice.

Des dividendes de \$222,893 ont été déclarés dont \$3.00 sur chaque action de Classe "A".

À cause des conditions économiques particulières qui ont prévalu au Canada au cours du dernier exercice, des augmentations furent ressenties dans toutes les catégories des comptes. Les coûts croissants de la main-d'oeuvre et des matières premières ont capté un pourcentage plus élevé des ventes. Il est nécessaire de prévoir des

dépenses d'équipement additionnelles afin d'assurer la rentabilité de votre Compagnie. Une dépense de capitalisation de l'ordre de \$260,000 a été prévue pour l'année financière 1966/67.

PERSPECTIVES

L'installation d'équipement qui permet la manutention en vrac de la farine et du sucre progresse de façon satisfaisante. Cet équipement fonctionnera dans environ six mois. Les économies réalisées grâce à cette installation devraient annuler en partie les coûts additionnels ressentis par votre Compagnie.

Votre Compagnie aura, semble-t-il, un avenir remarquable. Nous sommes assurés du fait que les ventes et les profits vont continuer à augmenter.

Au nom du Conseil d'administration, je désire manifester notre appréciation à tous nos employés pour leur application et particulièrement pour leur esprit d'équipe et de coopération qui a su contribuer considérablement aux résultats obtenus au cours de l'année écoulée.

Au nom du Conseil d'administration,

Le président et administrateur délégué.

Montréal, le 19 mai 1966



Bilan au 31 mars 1966

Actif

	1966	1965
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse et dépôt à court terme.....	\$ 371,199	\$ 459,893
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses..	828,115	728,753
Dû par une compagnie associée.....	162,500	46,200
Stocks, évalués au plus bas du coût ou du marché.....	786,470	698,623
Frais payés d'avance et stocks de fournitures et de pièces de rechange	115,325	119,431
	<u>2,263,609</u>	<u>2,052,900</u>
IMMOBILISATIONS, AU COÛT:		
Terrains	120,872	120,872
Bâtisses	3,296,872	3,240,850
Matériel et outillage.....	3,219,155	3,140,847
Autres	150,996	141,523
	<u>6,787,895</u>	<u>6,644,092</u>
Moins: amortissement accumulé.....	3,026,787	2,949,562
	<u>3,761,108</u>	<u>3,694,530</u>
	<u>\$6,024,717</u>	<u>\$5,747,430</u>

Passif

	1966	1965
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus.....	\$ 668,194	\$ 617,056
Dividendes à payer	161,000	138,150
Impôts sur le revenu.....	95,031	106,233
	<u>924,225</u>	<u>861,439</u>
Impôts sur le revenu différés (note 1).....	519,000	438,000
Emprunt d'une compagnie associée.....	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions—		
Autorisées et émises—		
23,000 actions privilégiées, classe "A", non cumulatives		
sans valeur nominale, rachetables à \$50 l'action		
23,000 actions ordinaires, classe "B", sans valeur nominale		
En circulation—		
20,631 actions de la classe "A".....	272,329	272,329
23,000 actions de la classe "B".....	50,600	50,600
	<u>322,929</u>	<u>322,929</u>
Bénéfices accumulés, d'après l'état ci-joint.....	2,658,563	2,525,062
	<u>2,981,492</u>	<u>2,847,991</u>
	<u>\$6,024,717</u>	<u>\$5,747,430</u>

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Administrateurs



État de Profits et Pertes et de Bénéfices Accumulés pour l'exercice terminé le 31 mars 1966

	1966	1965
Profit pour l'exercice après déduction des frais de fabrication, de vente et d'administration.....	\$ 898,409	\$ 868,042
Déduire:		
Amortissement (note 2)	96,308	114,558
Intérêt sur la dette à long terme	80,000	85,340
	176,308	199,898
Profit avant provision pour impôts sur le revenu	722,101	668,144
Provision pour impôts sur le revenu de l'exercice courant	284,707	253,516
Impôts sur le revenu différés (note 1)	81,000	77,000
	365,707	330,516
Profit net pour l'exercice.....	356,394	337,628
Bénéfices accumulés au début de l'exercice.....	2,525,062	2,387,327
	2,881,456	2,724,955
Déduire: dividendes—		
Actions de la classe "A"—\$3 par action	61,893	61,893
Actions de la classe "B"—\$7 par action (\$6 en 1965).....	161,000	138,000
	222,893	199,893
Bénéfices accumulés à la fin de l'exercice.....	\$2,658,563	\$2,525,062



Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires de
David & Frère Limitée:

le 5 mai 1966

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1966, ainsi que l'état de profits et pertes et des bénéfices accumulés pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, d'après les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il ressort des livres de la compagnie, le bilan et l'état de profits et pertes et des bénéfices accumulés ci-annexés sont correctement dressés de manière à refléter avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie au 31 mars 1966 et le résultat de ses opérations pour l'exercice financier terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, à l'exception de la politique d'amortissement à laquelle nous référons à la note 2 aux états financiers, et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Comptables agréés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 1966

1. Les allocations pour coût en capital déductibles pour fins d'impôt en regard de l'exercice terminé le 31 mars 1966 excèdent l'amortissement inscrit aux livres. La réduction qui en résulte dans les impôts sur le revenu autrement payables est applicable à ces années futures ou les allocations pour fins d'impôt seront moindres que l'amortissement inscrit aux livres et, en conséquence, est reportée au bilan à la rubrique "Impôts sur le revenu différés".

2. La compagnie ne comptabilise aucun amortissement sur les bâtisses.

David

